

2025



中華商務網

ChinaCCM.cn  
China Commodity Marketplace

# 中华商务网 2025 年大宗商品 年度分析报告系列 焊管产品篇

2025 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

电话：86-10-8572539

传真：86-10-8572539

网址：[www.chinaccm.cn](http://www.chinaccm.cn)

# 2025 年焊管市场形势分析 与 2026 年预测

2025 年 12 月

## 目 录

1. 焊管价格与利润 .....	4
1.1 焊管价格.....	错误!未定义书签。
1.2 焊管与镀锌管价差 .....	5
1.3 焊管利润.....	5
2. 焊管供给端 .....	5
2.1 焊管产量.....	5
2.2 焊管库存.....	6
3. 焊管需求端.....	6
3.1 焊管需求.....	6
4. 焊管进出口 .....	7
4.1 焊管进出口 .....	7
5. 2026 年焊管市场展望 .....	7
5.1 供给展望.....	7
5.2 需求展望.....	7
5.3 原料展望.....	8
5.4 价格预判.....	8

2025年，焊管行业供需同步收缩态势延续。国内外形势复杂，地缘冲突频发，全球贸易保护主义抬头，美西方国家处于降息周期，世界经济有不确定性风险；国内经济增长有韧性，前三季度GDP增速超达5%，经济结构转型进入关键阶段，但受消费动能不足、房地产投资下行和地方政府债务问题影响，粗钢产量和国内钢材需求下滑，用钢需求结构变化显著，建筑用钢占比降、制造业用钢占比升，不过国内钢材出口表现亮眼。

## 1. 焊管价格与利润

### 1.1 焊管价格

2025年以来，焊管价格呈弱势下行，价格中枢下移，行业利润略有改善，生产企业利润好转明显，贸易企业面临转型压力，焊管产量和库存下滑。产能方面，2025年我国产能退出速度减缓，价格下行使企业采取控产量、低库存、快周转策略，小型管厂生存困难，大型管厂推进区域布局与产能扩张，头部管厂布局加快，品牌竞争转向综合实力较量。

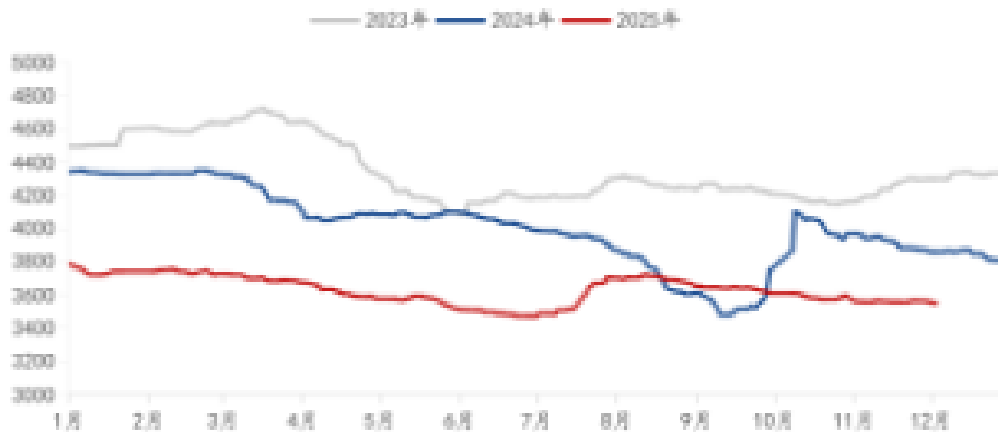


图1 2023年-2025年焊管价格走势图

### 1.2 焊管与镀锌管价差

焊管、镀锌管利润均维持低位水平，三季度镀锌管利润下降明显，2025年1-11月焊管平均利润63.4元/吨，同比增长29元/吨；镀锌管年平均利润为36.3

元/吨，同比下降 8.9 元/吨。

焊管镀锌管利润有所分化，焊管利润改善幅度好于镀锌管，即期利润亏损天数明显减少，镀锌管品牌竞争激烈，低价换量现象频繁。

### 1.3 焊管利润

焊管价格处在历史低位，全年均价大幅下移，振幅有所收窄。目前焊管价格处在历史价格中位线下沿，截止 11 月 21 日，全国均价为 3559 元/吨，逼近近两年底部；价格呈倒“N”型走势。除 7 月小幅反弹外，下跌行情基本贯穿全年，全国振幅大幅收窄；全年均价明显下滑。2025 年焊管全年均价为 3630 元/吨，较 2024 年全年均价下降 368 元/吨。

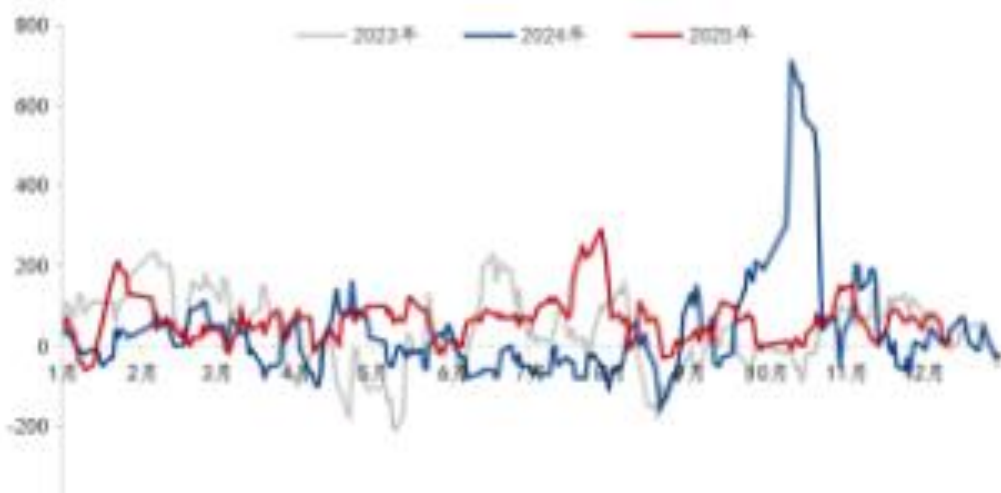


图 2 2022 年-2025 年焊管利润变化

## 2. 焊管供给端

### 2.1 焊管产量

焊管全年产量同比大幅下降，细分品种产量结构性变化较大。2025 年全国焊管产量约为 5100.6 万吨，同比减少 474.4 万吨，同比降幅达 8.5%。细分品种产量结构性变化明显：2025 年分品种产量降幅差异明显，其中直缝焊圆管降幅最大，达 11.6%，镀锌管紧随其后，直缝埋弧焊管成为唯一增长的品种。产量集中度明显增加，其中镀锌圆管前三集中度达 70%，镀锌方矩管前三集中度达 62.5%；螺旋管集中度最低，前三集中度仅为 13.8%。

## 2.2 焊管庫存

管廠以銷定產。管廠庫存全年大部分時期庫存均低於往年同期庫存水平，基本都處在庫存警戒線附近徘徊，管廠庫存整體比去年下降 2 成以上；貿易商庫存維持低位，2025 年，面對價格大幅下行，商家多將庫存降至極限水平，庫存週期為被動去庫階段末期，表現為價量齊縮，震盪磨底。

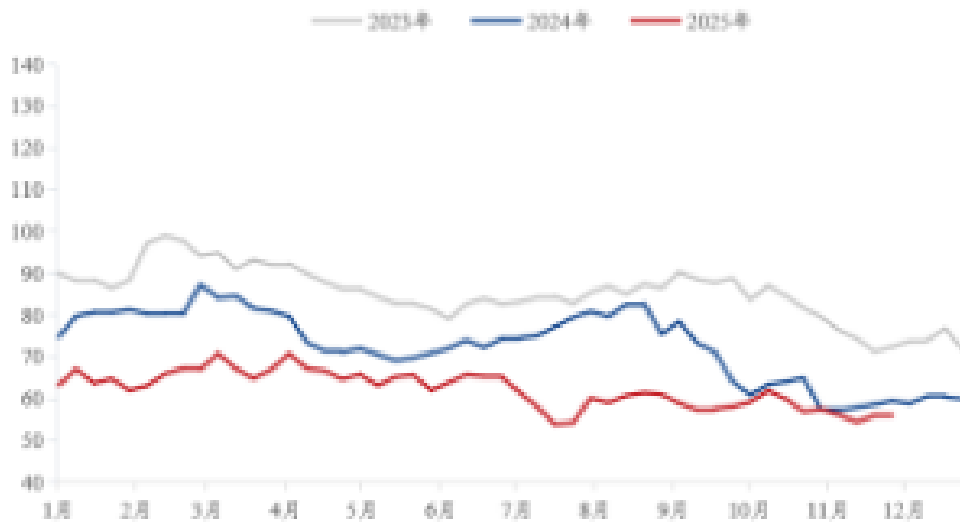


圖 3 2023 年-2025 年焊管產量（單位：萬噸）

## 3. 焊管需求端

### 3.1 焊管需求

受房建投資下行及項目資金到位率低的影響，2025 年焊管需求整體弱於去年水平；具體來看，房地產施工項目數下滑嚴重影響鍍鋅管需求，管網改造、水利、市政等基礎設施建設對沖了部分因房地產投資下滑的影響，但增量有限。2025 年，焊管需求整體恢復緩慢，日均成交量同比下降 9.69%。分區域來看，華東、華南成交量降幅較小，東北、華中、西北、西南地區成交量降幅均超 10%。

## 4. 焊管进出口

### 4.1 焊管进出口

我国焊管出口极具价格竞争优势，焊管出口增幅明显。预计 2025 年我国将出口焊管将超 600 万吨，同比增长幅度将达到 15%；预计 2025 年中国累计进口焊管约 11.8 万吨，同比增长 17%。我国焊管主要出口国家为菲律宾、印尼、沙特、越南、阿联酋等，主要以东南亚、中东等一带一路沿线国家为主；主要进口地为日本、韩国、德国、越南等，主要以发达国家和地区为主。

## 5. 2026 年焊管市场展望

### 5.1 供给展望

2025 年我国新增产能主要集中在华南、华中、西南区域，新增生产基地 8 家，产线 13 条，累计产能 92 万吨，加上部分管厂新增产线，2025 年累计新增产能预计将超 200 万吨，主要为焊管、方矩管产能新增较多。淘汰产能方面，完全退出企业共 5 家，淘汰产能 56 万吨，产线 19 条，主要以螺旋管及方矩管产线为主。据不完全统计，据各大企业透露出的产能布局意图，2026 年将新增不低于 8 个钢管生产基地，若全部在 2026 年投产，将新增不低于 300 万吨产能。

### 5.2 需求展望

需求有望企稳，结构持续调整。资金方面：随着化债进一步深入，2026 年下半年资金情况或逐步改善。下半年基建领域体育场馆建设、管网改造、水利、电力、油气管线、热力、机械加工等领域仍将有需求增量空间，房地产投资额降幅有望收窄，房建领域用钢需下滑对整体用管需求影响减小，整体来看，房建领域需求降幅有望收窄，不同品种钢管仍会出现结构性变化，工业用管好于房地产用管。

出口方面，焊管出口或仍维持相对高位。一方面由于国内焊管价格仍有极大

的比较优势；同时，随着一带一路沿线国家经济发展及城市化进程加快，我国对其出口焊管仍有较大前景。

### 5.3 原料展望

煤焦矿存在较大的高位回落风险，卷带供给过剩背景下价格或高度跟随铁水成本变化。全球铁矿石供应格局逐步改写，人民币升值且在产能高增背景下，铁矿价格存在一定的回落风险；另一方面，中长期铁水产量仍有下行预期，长周期面临一定的下行风险；带钢价格或长期受产能增长制约，价格弹性较弱。

### 5.4 价格预判

2026年上半年房建用管需求仍将大概率出现惯性下滑，这也降大概率触发黑色产业链需求负反馈逻辑的演绎，黑色产业链在需求验证阶段仍有较大的共振下跌风险，供需再平衡的过程也是消除基本面矛盾的过程，从2025年政策实施的克制性来看，更加强调精准滴灌和中长期引导性政策，2026年钢铁行业出现政策性一刀切的政策概率不大，但目前钢价处在历史低位，下探空间有限，加之钢管企业自律性强，因此2026年市场在市场充分消耗基本面利空后，将大概率出现企稳反弹行情。